



Información general

Entidad gestora	Caja Ingenieros Vida, SAU		
Entidad depositaria	Caja de Ingenieros, SCC		
Entidad promotora	Caja de Ingenieros, SCC		
Fecha de constitución	02/11/1999		
Comisión de gestión	1,50%		
Comisión de depósito	0,20%		
Auditor	Deloitte, SL		
Núm. Registro DGS	N-1779		
Categoría	Renta Variable Mixta		
Rating Morningstar	Overall	3 años	5 años
	★★★	★★	★★

Indicador de riesgo

1	2	3	4	5	6	7
La categoría 1 no significa que la inversión esté libre de riesgo. Este dato es indicativo del riesgo del Fondo, y está calculado en base a datos históricos mediante el indicador SRRI (Synthetic Risk Reward Indicator), que tiene una escala entre 1 y 7. Este dato puede no constituir una indicación fiable del futuro perfil de riesgo del Fondo. Adquiere esta categoría fundamentalmente por el riesgo de tipo de interés, así como por el de mercado y el de divisa.						

Indicador de liquidez

- El cobro de la prestación o el ejercicio del derecho de rescate sólo es posible en caso de acaecimiento de alguna de las contingencias o supuestos excepcionales de liquidez regulados en la normativa de planes y fondos de pensiones.
- El valor de los derechos de movilización, de las prestaciones y de los supuestos excepcionales de liquidez depende del valor de mercado de los activos del fondo de pensiones y puede provocar pérdidas relevantes.

Comentario de cartera

El CI Euromarket RV 75, PP retrocedió un 2,58% en enero mientras que su índice de referencia se depreció un 0,71% en el mes.

El inicio de año cerró en rojo a pesar de la mejora de las perspectivas macroeconómicas tras la aparición de las vacunas y el soporte fiscal y monetario que gobiernos y bancos centrales están ofreciendo. Las nuevas cepas del coronavirus aparecidas en Reino Unido y Sudáfrica y los problemas logísticos y de distribución de las vacunas aportaron inestabilidad a los mercados. Por otro lado, el incremento en las expectativas de inflación dio impulso a los sectores cíclicos y castigó en términos de valoración a los modelos de negocio estables y recurrentes.

El valor que mejor se comportó durante el mes fue ASML (+10,5%) debido a las excelentes perspectivas para el mercado de semiconductores durante la próxima década, hecho que está impulsando sus resultados. La compañía con peor comportamiento bursátil en enero fue Booking (-12,0%) debido a la incertidumbre que generan las sucesivas olas de contagios y los problemas logísticos a la hora de fabricar y suministrar las vacunas. Durante el mes incorporamos la compañía sueca Assa Abloy en detrimento de la suiza SGS. Si bien consideramos que SGS tiene excelentes perspectivas por delante y un foso defensivo suficiente como para asegurar un crecimiento relativamente sostenido de la generación de caja, pensamos que Assa Abloy cuenta con unas características cualitativas similares pero con un perfil de crecimiento superior, dadas las oportunidades que su sector ofrece al tratarse de una industria fragmentada donde Assa Abloy actúa como integrador. Por otro lado, se introdujo Dassault Systemes, líder de software en diseño asistido por ordenador, o CAD, y en gestión del ciclo de vida del producto, o PLM.

Rentabilidad Histórica Anualizada (TAE)

	YTD	1 mes	3 meses	1 año	3 años	5 años
Fondo	-2,58%	-2,58%	7,37%	2,21%	0,11%	2,52%
Índice ¹	-0,71%	-0,71%	11,79%	-2,05%	0,38%	2,59%

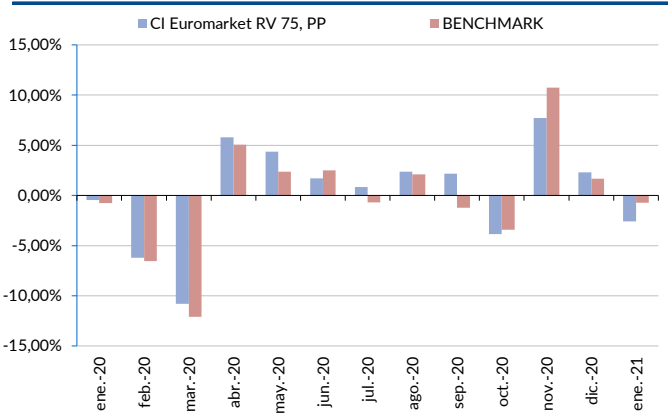
	D. Inicio	2020	2019	2018	2017	2016
Fondo	0,54%	4,44%	14,42%	-13,60%	5,37%	2,54%
Índice ¹	1,52%	-2,09%	17,17%	-10,03%	6,14%	-0,45%

(1) Benchmark: 75% Bloomberg European 500 + 16% IBOXX CORP 3-5Y + 9% IBOXX EZSOV 3-5Y. Rentabilidades pasadas no implican rentabilidades futuras.

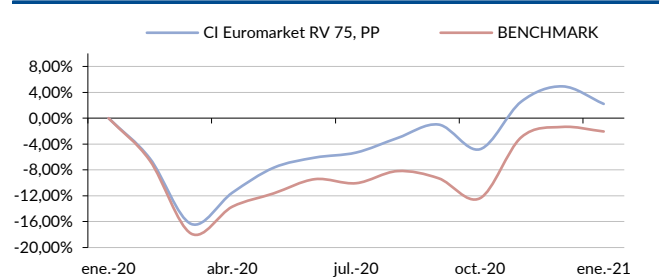
Información Técnica

Valor liquidativo	6,73	Dividendos	NO
Patrimonio (Mn €)	25,27	Tracking Error	1,64%
Volatilidad	18,87%	Information Ratio	0,20
Ratio de Sharpe 3a	0,11	Beta	0,88
Alpha Jensen	0,04	Correlación	96,28%

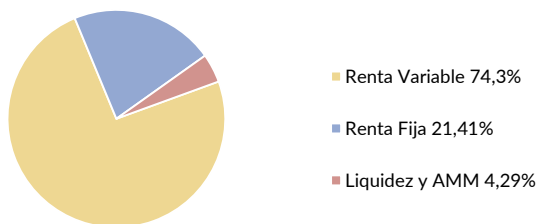
Rentabilidad Mensual



Rentabilidad Acumulada



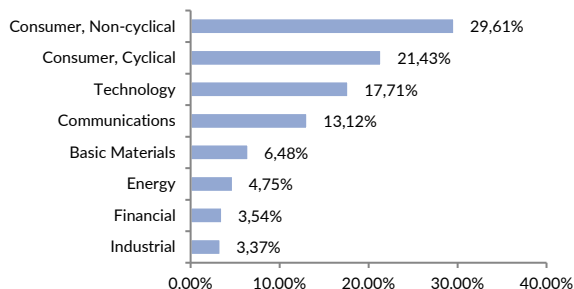
Distribución por Activos



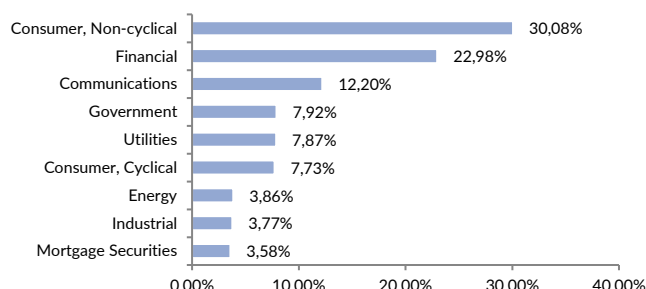
Top 10

PROSUS NV	5,53%
ASML HOLDING NV	4,15%
NOVO NORDISK A/S-B	4,09%
ADIDAS AG	4,05%
ACCENTURE PLC CL A	4,01%
VESTAS WIND SYSTEMS AS	3,53%
IMCD NV	3,06%
LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUITTON SA	3,05%
SAP AG	3,04%
GRIFOLS SA - B	3,01%

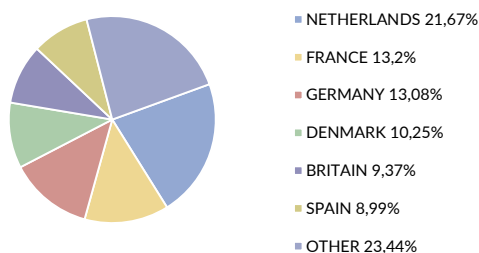
Distribución por Sectores (Renta Variable)



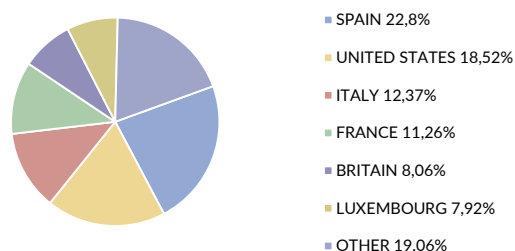
Distribución por Sectores (Renta Fija)



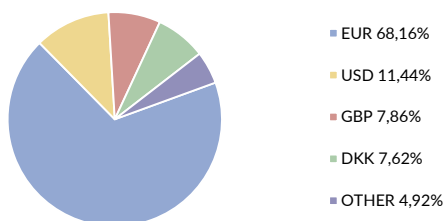
Distribución por Países (Renta Variable)



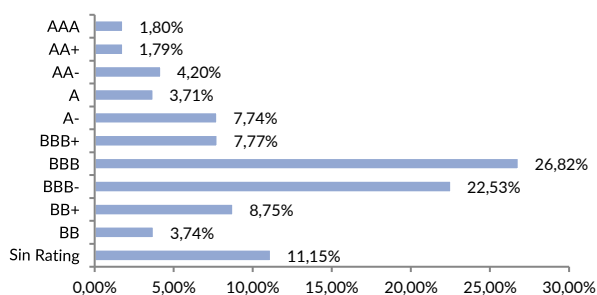
Distribución por Países (Renta Fija)



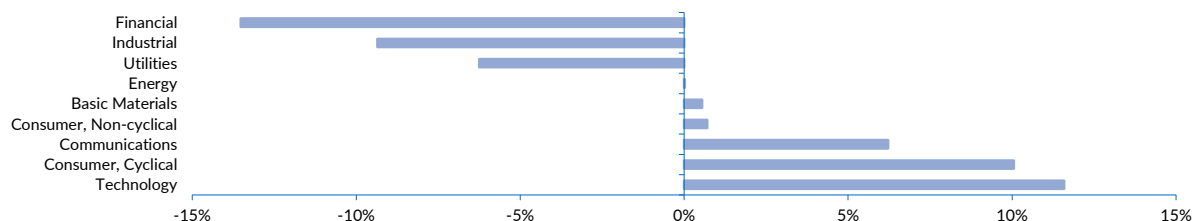
Distribución por Divisa



Distribución por Rating (Renta Fija)



Posiciones relativas CI Euromarket RV 75 vs Bloomberg European 500



Este documento, así como los datos que contiene, ha sido elaborado por Caja de Ingenieros Vida con la finalidad de proporcionar a sus socios información y datos de carácter general y objetivo a la fecha de emisión de dicho documento. Ni el presente documento ni su contenido constituyen una oferta, invitación o solicitud de compra o suscripción de valores o de otros instrumentos o de realización o cancelación de inversiones, sino que deben ser tomados como información con carácter puramente comercial sin que puedan servir de base para ningún contrato, compromiso o decisión de ningún tipo. El inversor que tenga acceso a este documento debe tener en cuenta que los valores, los instrumentos o las inversiones a que éste se refiere pueden no ser adecuados para sus objetivos específicos de inversión, su posición financiera o su perfil de riesgo, ya que no han sido tomados en consideración para la elaboración de la presente información, por lo que deberá tomar sus propias decisiones de inversión teniendo en cuenta dichas circunstancias y procurándose el asesoramiento específico que pueda ser necesario.